

FACTSHEET GESTIONI PATRIMONIALI

Giugno 2025
Gamma Capital Markets

TEMATICHE AZIONARIE

Long Only

- Best Brands Long Only
- Robotics & AI Long Only
- Alternative Energy Long Only

Flex

- Best Brands Flex
- Robotics & AI Flex
- Alternative Energy Flex

GPM MULTIASET

- GPM Multiasset Azionaria
- GPM Multiasset Dinamica
- GPM Multiasset Equilibrata



NOTA DI SINTESI

TEMATICHE AZIONARIE

Profilo di investimento	giugno-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
Best Brands Long Only	+2,10%	+4,28%	+742,71%	gen-2012	15,37%
Robotics & AI Long Only	+4,07%	-0,93%	+385,88%	gen-2016	21,64%
Alternative Energy Long Only	+4,54%	+8,20%	+220,22%	gen-2020	19,83%
Best Brands Flex	+0,33%	+1,60%	+123,97%	lug-2017	8,87%
Robotics & AI Flex	+1,73%	+1,27%	+107,21%	ott-2018	12,20%
Alternative Energy Flex	+2,66%	+10,31%	+14,66%	nov-2022	13,26%

GPM MULTIASET

Profilo di investimento	giugno-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
GPM Multiasset Azionaria	+0,61%	-0,44%	+98,46%	gen-2018	11,43%
GPM Multiasset Dinamica	+0,63%	+1,05%	+43,43%	giu-2019	7,74%
GPM Multiasset Equilibrata	+0,89%	+1,69%	+30,20%	gen-2017	4,88%

PAC MEGATREND

Profilo di investimento	giugno-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio
PAC Megatrend Azionaria	+0,49%	-1,73%	+18,71%	apr-2023
PAC Megatrend Dinamica	+0,45%	-0,20%	+14,98%	apr-2023

NB: le performance prima del 2017 rappresentano il track record del team di gestione in altre società.

Documentazione disponibile su richiesta



MANAGER COMMENTS: 30-06-2025

Giugno è stato un mese turbolento per i mercati, caratterizzato da tensioni geopolitiche elevate: la minaccia di un'escalation tra Iran, USA e Israele ha alimentato i timori di un blocco dello Stretto di Hormuz, facendo temere un'impennata dei prezzi energetici e una nuova ondata inflattiva.

Nonostante il clima teso, i listini globali hanno mostrato una sorprendente capacità di recupero, sostenuti da un sentiment tornato aggressivamente positivo sui titoli tecnologici legati all'intelligenza artificiale: il Nasdaq 100 ha guadagnato il +5,7% in dollari, spingendo al rialzo anche l'S&P 500 (+5,5% in dollari), mentre il MSCI World ha chiuso il mese a +4,2%. Tuttavia, la forza dell'euro ha pesato sui rendimenti in valuta locale, portando **le performance da inizio anno in euro rispettivamente a -7,8% per il Nasdaq 100, -10,9% per l'S&P 500 e -4,5% per il MSCI World.**

Al contrario, l'Euro Stoxx ha registrato un mese negativo con -1,8%, ma rimane tra i pochi indici con saldo positivo da inizio anno (+9,4% in euro). Sul fronte valutario, **l'EUR/USD si è apprezzato del +3,88% a giugno, portando il rialzo YTD a un sorprendente +14,16%**, un movimento che ha reso ancora più difficile convertire i guadagni esteri in rendimenti positivi per i portafogli denominati in euro.

In un anno come il 2025, quindi, il vero parametro di riferimento resta l'andamento degli indici in euro, perché confrontarsi con quelli in valuta locale rischia di restituire un'immagine distorta della capacità di creare valore reale per gli investitori.

Sul fronte macro, i dati di giugno hanno confermato un quadro misto per l'economia statunitense, con un'inflazione che resta appiccicosa e un mercato del lavoro resiliente ma con segnali di rallentamento.

L'indice CPI core è cresciuto del +0,2% mese su mese, portando il dato annuo al 2,8%, un livello superiore alle attese che mantiene le pressioni inflazionistiche sopra il target della Fed. Anche il PCE core ha sorpreso leggermente al rialzo, attestandosi al +2,6% su base annua. Questi numeri confermano che il percorso di discesa dell'inflazione è tutt'altro che lineare.

Dall'altra parte, il mercato del lavoro ha mostrato un rallentamento rispetto ai mesi precedenti: l'ADP Employment Change ha deluso con solo 37.000 nuovi posti a maggio, ben al di sotto delle attese (114k), mentre le buste paga non agricole (Nonfarm Payrolls) sono cresciute di 126.000 unità contro attese di 130k, con un calo significativo nei payroll manifatturieri. Le richieste iniziali di sussidio di disoccupazione sono salite a 247.000, un livello che indica un raffreddamento del mercato del lavoro pur restando storicamente contenuto.

Questi segnali contrastanti hanno portato la **Fed** a confermare una politica monetaria "modestamente restrittiva", come sottolineato dal presidente Powell. Il FOMC ha lasciato i tassi invariati ma ha ribadito di attendersi due tagli entro fine anno, pur ammettendo che le incertezze sull'outlook restano elevate. Powell ha inoltre osservato che i rischi di un'escalation geopolitica in Medio Oriente potrebbero non tradursi in un aumento duraturo dei prezzi energetici, data la minore dipendenza degli USA dal petrolio della regione, ma ha ammesso che un eventuale blocco di Hormuz rappresenterebbe un rischio serio per l'inflazione globale.

Il quadro che emerge è quello di mercati tornati a scommettere sui vincitori secolari, ma con un contesto valutario che richiede ancora più disciplina per proteggere e far crescere i patrimoni in euro.

MANAGER COMMENTS: 30-06-2025

GESTIONI PATRIMONIALI

Nel mese di giugno, le gestioni patrimoniali di **Gamma Capital Markets** hanno mantenuto un posizionamento disciplinato e attento, consapevoli delle difficoltà imposte dal forte apprezzamento dell'euro. Le scelte tattiche hanno permesso di cogliere la forza dei temi tecnologici, ma senza perdere di vista un approccio prudente in un contesto ancora ricco di incognite geopolitiche e inflattive.

- **Tematiche Azionarie Long Only:** le strategie long only hanno continuato a mantenere un'esposizione piena, beneficiando del rinnovato entusiasmo per l'intelligenza artificiale e la tecnologia: la linea Best Brands ha chiuso il mese con un +2,10%, Robotics & AI ha registrato un robusto +4,07%, mentre Alternative Energy si è confermata tra le migliori, con un +4,54% mensile. Questi risultati portano la performance da inizio anno rispettivamente a +4,28% per Best Brands, -0,93% per Robotics & AI e +8,20% per Alternative Energy. L'allocazione ha privilegiato titoli con forte leadership tecnologica e aziende protagoniste nella transizione energetica, evitando i settori più esposti a dinamiche macro e geopolitiche avverse.
- **Tematiche Azionarie Flessibili:** le linee flessibili hanno mantenuto in media un'esposizione azionaria attorno al 55%, modulata in base al miglioramento del sentiment durante il mese. La linea Best Brands Flex ha chiuso a +0,33%, Robotics & AI Flex a +1,73% e Alternative Energy Flex a +2,66%, con quest'ultima che porta il risultato YTD a +10,31%. La gestione flessibile ha permesso di limitare la volatilità e approfittare della ripresa dei listini tech, mantenendo un equilibrio tra opportunità e protezione del capitale.
- **GPM Multi-Asset (Azionaria, Dinamica, Equilibrata):** le strategie multi-asset hanno gestito con attenzione l'esposizione azionaria, mantenendo un'impostazione bilanciata che ha permesso di affrontare al meglio la pressione esercitata dall'euro. GPM Multiasset Azionaria ha chiuso giugno a +0,61%, GPM Multiasset Dinamica a +0,63% e GPM Multiasset Equilibrata a +0,89%. Questi risultati, ottenuti in un contesto di mercato sfidante, testimoniano la validità dell'approccio tattico adottato, in grado di difendere il capitale e generare performance positive nonostante la forza del cambio.

LOOKING FORWARD

Dopo un periodo dominato da guerre e tensioni commerciali, i mercati guardano con più ottimismo ai prossimi mesi, spinti dalla de-escalation e dalle attese di un possibile taglio dei tassi da parte della Fed. Tuttavia, restano in agguato rischi legati a negoziati fiscali e rallentamento economico. Continueremo a mantenere un approccio disciplinato e selettivo, pronti a cogliere opportunità nei ribassi e a proteggere i portafogli in un contesto ancora incerto.

TEMATICHE AZIONARIE

LONG ONLY

- BEST BRANDS LONG ONLY
- ROBOTICS & AI LONG ONLY
- ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

FLEX

- BEST BRANDS FLEX
- ROBOTICS & AI FLEX
- ALTERNATIVE ENERGY FLEX

Linea: BEST BRANDS LONG ONLY

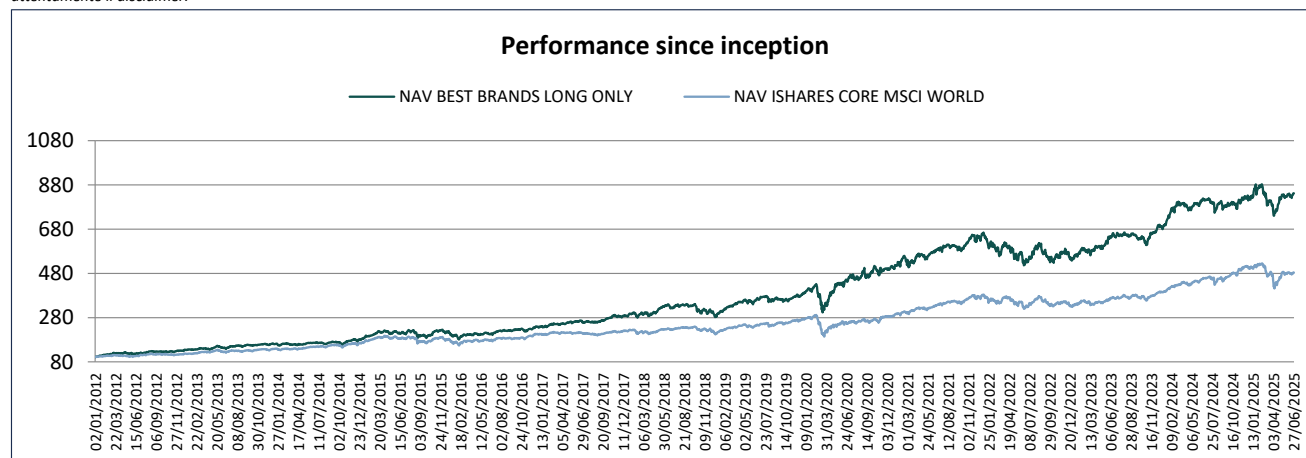
Obiettivo di investimento:

L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend globali investendo nella strategia "Best Brands". La linea è investita sempre al 100%.

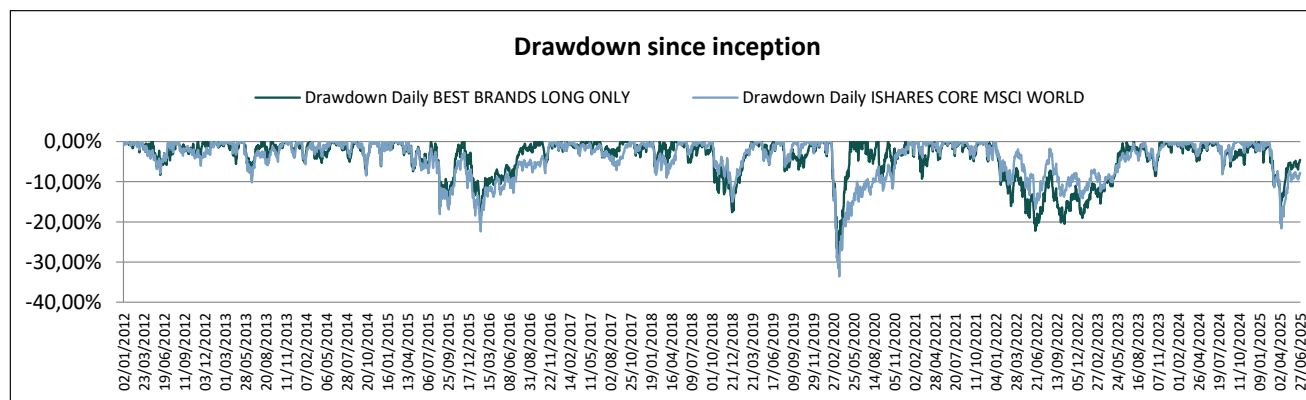
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2012	+8,60%	+5,08%	+3,80%	+3,13%	-2,98%	-0,31%	+4,51%	+1,29%	-0,34%	+0,66%	+3,93%	-0,05%	+30,32%
2013	+3,06%	+2,90%	+1,91%	-0,46%	+5,16%	-2,96%	+4,97%	-0,78%	+3,86%	+1,52%	+2,68%	+0,67%	+24,64%
2014	-3,49%	+3,78%	-2,61%	+0,33%	+4,07%	-0,01%	-1,95%	+3,29%	+0,80%	+2,12%	+5,11%	-0,16%	+11,41%
2015	+7,53%	+5,62%	+4,32%	-2,82%	+3,24%	-3,35%	+4,68%	-8,36%	-2,80%	+11,41%	+3,88%	-3,94%	+19,08%
2016	-5,86%	-1,69%	+1,86%	-0,10%	+4,00%	-0,50%	+4,54%	+0,66%	+1,97%	-0,06%	+1,30%	+2,82%	+8,85%
2017	+0,97%	+4,95%	+2,05%	+1,31%	+1,29%	-1,27%	+0,24%	+1,87%	+3,26%	+6,42%	-1,30%	-0,08%	+21,25%
2018	+5,37%	+0,24%	-2,65%	+4,28%	+7,68%	-1,52%	+1,98%	+2,96%	-0,17%	-8,32%	+0,71%	-6,91%	+2,43%
2019	+7,72%	+5,30%	+5,12%	+3,58%	-4,11%	+5,04%	+2,02%	-1,01%	-0,60%	-0,13%	+5,29%	+1,14%	+32,79%
2020	+2,54%	-6,19%	-7,30%	+14,85%	+9,77%	+3,97%	+0,63%	+6,57%	-0,41%	-2,46%	+6,61%	+1,73%	+32,07%
2021	+0,01%	+2,45%	+3,66%	+3,88%	+0,34%	+3,74%	+2,22%	+0,84%	-3,19%	+6,21%	+0,42%	+4,56%	+27,81%
2022	-5,55%	-3,24%	+1,58%	-4,27%	-2,12%	-6,73%	+12,34%	-3,87%	-7,26%	+6,48%	+4,64%	-8,20%	-16,74%
2023	+6,27%	+0,19%	+4,16%	+0,50%	+5,18%	+4,22%	+0,31%	-1,22%	-2,94%	-4,26%	+9,08%	+4,16%	+31,19%
2024	+5,46%	+7,80%	+1,24%	-4,06%	+2,58%	+3,12%	-1,14%	+0,70%	-1,47%	-2,74%	+5,59%	-1,00%	+13,31%
2025	+6,94%	-2,25%	-7,05%	+2,32%	+2,73%	+2,10%							+4,28%

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Long Only. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands Long Only. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le performance tengono conto di dividendi e cedole. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	7,32%	2,69%	4,28%	-3,19%	4,28%	-3,19%	59,06%	49,01%
Standard Deviation (Annualized)	14,38%	24,42%	17,09%	19,95%	17,09%	20,03%	15,37%	14,29%
Downside Risk (Annualized)	10,89%	18,38%	13,23%	14,81%	13,26%	14,87%	11,04%	10,45%
Tracking Error (Annualized)	14,57%		13,79%		13,77%		8,72%	
Sharpe Ratio	2,02%	0,51%	0,34%	-0,34%	0,47%	-0,34%	1,00%	0,88%
Jensen Alpha	22,87%		10,13%		12,36%		4,08%	
Treynor Measure	0,59%		0,09%		0,13%		0,17%	
Correlation	84,09%		73,30%		73,56%		82,95%	
Beta (ex-post)	49,54%		62,80%		62,79%		89,26%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	2,69%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	2,64%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,52%
NVIDIA	2,50%
ZSCALER INC	2,49%
BROADCOM INC	2,48%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	2,22%
BAIDU INC - SPON ADR	2,18%
ASML NA	2,10%
SIEMENS ENERGY AG	1,82%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	4,28%
1M	2,10%
3M	7,32%
6M	4,28%
1A	4,00%
3A	59,06%
Since inception (01/01/2012)	742,71%
Performance Annualized	17,11%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	29,87%
Consumer Discretionary	12,96%
Health Care	7,40%
Communication Services	7,49%
Industrials	5,61%
Consumer Staples	4,94%
Utilities	4,74%
Financials	1,91%
Materials	1,61%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	48,21%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	25,17%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	3,15%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	45,78%
EUR	51,64%
CHF	2,27%
JPY	0,00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	14,50%
Software	9,71%
Textiles, Apparel & Luxury Goo	5,99%
Interactive Media & Services	6,07%
Health Care Equipment & Suppli	5,95%
Automobiles	4,32%
Multi-Utilities	3,13%
Technology Hardware, Storage &	3,26%
Beverages	2,84%
Broadline Retail	2,64%
Food Products	2,10%
Construction & Engineering	2,25%
Financial Services	1,91%
Electrical Equipment	1,82%
Electric Utilities	1,61%
Pharmaceuticals	1,46%
Building Products	1,54%
IT Services	1,56%
Construction Materials	1,61%
Entertainment	1,42%
Communications Equipment	0,84%

Linea: ROBOTICS & AI LONG ONLY

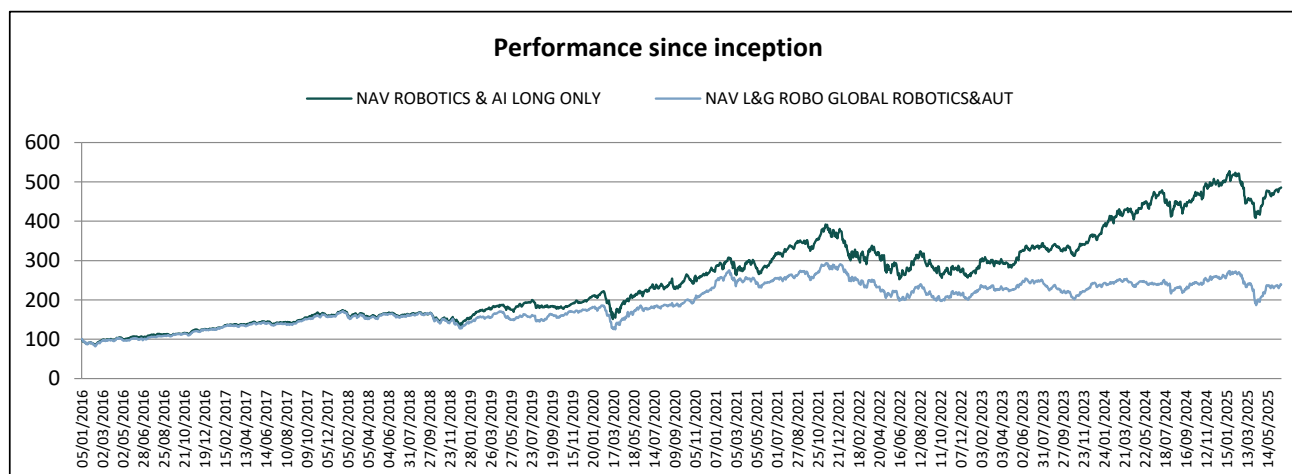
Obiettivo di investimento:

L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione. La linea è investita sempre al 100%.

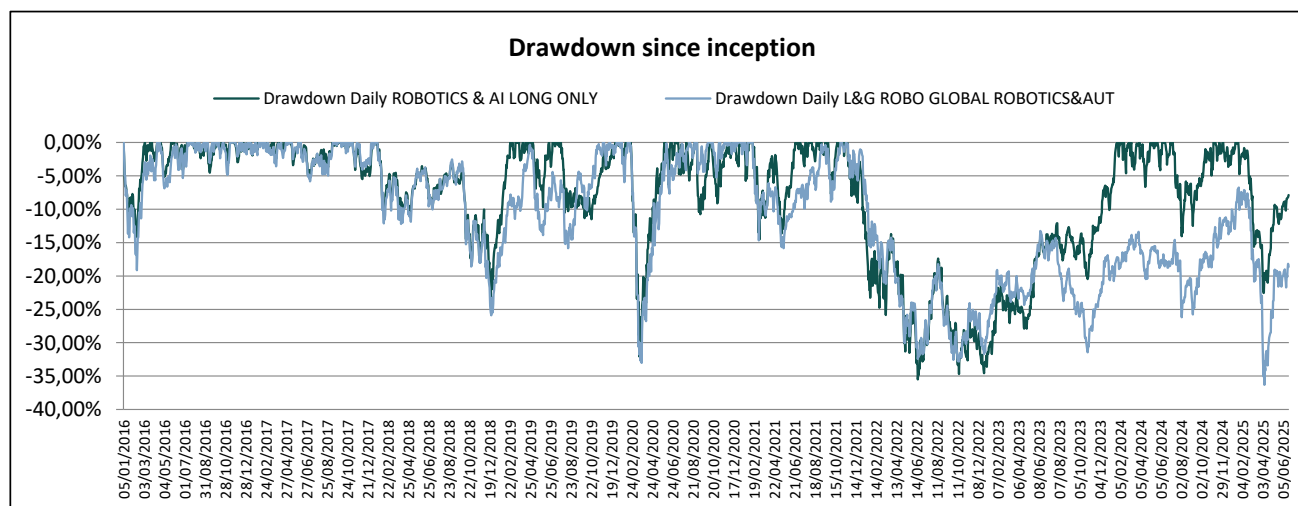
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2016	-8,16%	+5,07%	+3,00%	+1,76%	+6,11%	-0,75%	+4,30%	+1,66%	+0,33%	+2,24%	+6,29%	+0,95%	+24,28%
2017	+3,13%	+5,92%	+1,70%	+1,82%	+1,47%	-2,71%	+1,95%	+1,30%	+5,57%	+7,98%	-0,89%	-1,60%	+28,20%
2018	+5,49%	-2,09%	-2,61%	-3,09%	+5,57%	-3,06%	+1,23%	+4,79%	-1,18%	-10,04%	+2,75%	-8,70%	-11,74%
2019	+12,23%	+9,82%	+3,82%	+4,15%	-7,29%	+8,01%	+2,34%	-4,06%	-0,69%	-0,59%	+8,24%	-0,82%	+38,86%
2020	+4,75%	-6,10%	-8,70%	+14,08%	+9,88%	+3,36%	+3,49%	+3,30%	+0,06%	-0,99%	+10,84%	+3,98%	+42,04%
2021	+0,52%	+2,30%	-0,14%	+2,35%	-2,00%	+11,03%	+3,69%	+5,59%	-3,84%	+8,38%	+2,48%	+0,07%	+33,82%
2022	-13,28%	-1,03%	+2,63%	-7,60%	-4,98%	-8,36%	+15,96%	-4,09%	-8,43%	+4,99%	+1,96%	-8,81%	-29,53%
2023	+9,76%	+2,93%	+2,83%	-4,93%	+11,25%	+5,10%	+1,86%	-1,42%	-2,79%	-5,09%	+9,90%	+6,00%	+41,88%
2024	+6,06%	+7,27%	+3,76%	-2,20%	+3,18%	+7,18%	-3,43%	-0,03%	-0,05%	+1,40%	+8,40%	-0,63%	+36,36%
2025	+5,23%	-3,34%	-11,00%	+0,01%	+5,15%	+4,07%							-0,93%

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Robotics & AI Long Only. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Robotics & AI Long Only. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le performance tengono conto di dividendi e cedole. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT (ROBO IM Equity)



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT (ROBO IM Equity)

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	9,43%	7,28%	-0,93%	-6,25%	-0,93%	-6,25%	84,71%	21,95%
Standard Deviation (Annualized)	19,57%	28,50%	19,79%	23,63%	19,87%	23,72%	21,64%	18,25%
Downside Risk (Annualized)	14,20%	22,24%	15,31%	18,02%	15,37%	18,08%	15,32%	13,34%
Tracking Error (Annualized)	14,72%		14,93%		14,99%		13,93%	
Sharpe Ratio	2,16%	0,83%	-0,12%	-0,50%	-0,11%	-0,51%	1,05%	0,32%
Jensen Alpha	28,04%		5,36%		5,60%		17,50%	
Treynor Measure	0,70%		-0,04%		-0,03%		0,25%	
Correlation	87,70%		77,75%		77,76%		76,90%	
Beta (ex-post)	60,24%		65,11%		65,12%		91,22%	

Benchmark: L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT (ROBO IM)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

NVIDIA	2,49%
BROADCOM INC	2,29%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2,26%
STRYKER CORP	2,25%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	2,23%
ABBOTT LABORATORIES	2,20%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	2,17%
ADVANCED MICRO DEVICES	1,99%
VERTIV HOLDINGS CO	1,97%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	1,94%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	-0,93%
1M	4,07%
3M	9,43%
6M	-0,93%
1A	4,41%
3A	84,71%
Since inception (01/01/2016)	385,88%
Performance Annualized	18,11%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	43,57%
Health Care	11,91%
Communication Services	7,38%
Industrials	6,49%
Consumer Discretionary	3,42%
Financials	2,16%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	49,69%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	22,33%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	3,24%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	66,94%
EUR	33,06%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	19,20%
Software	16,06%
Health Care Equipment & Suppli	9,62%
Interactive Media & Services	5,91%
Communications Equipment	4,14%
Broadline Retail	2,76%
Electrical Equipment	2,68%
Health Care Providers & Servic	2,28%
Aerospace & Defense	2,36%
Financial Services	2,16%
Entertainment	1,47%
IT Services	1,68%
Technology Hardware, Storage &	1,69%
Industrial Conglomerates	1,45%
Electronic Equipment, Instrume	0,80%
Automobiles	0,66%
Specialized REITs	0,35%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

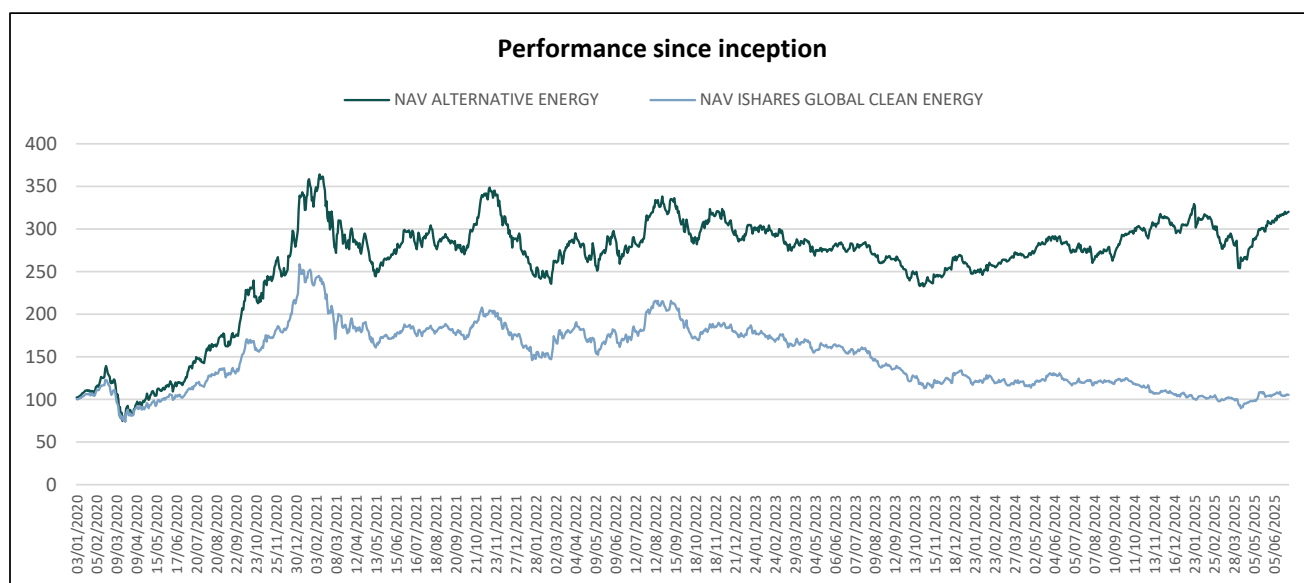
Obiettivo di investimento:

L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale delle energie alternative. La linea è investita sempre al 100%.

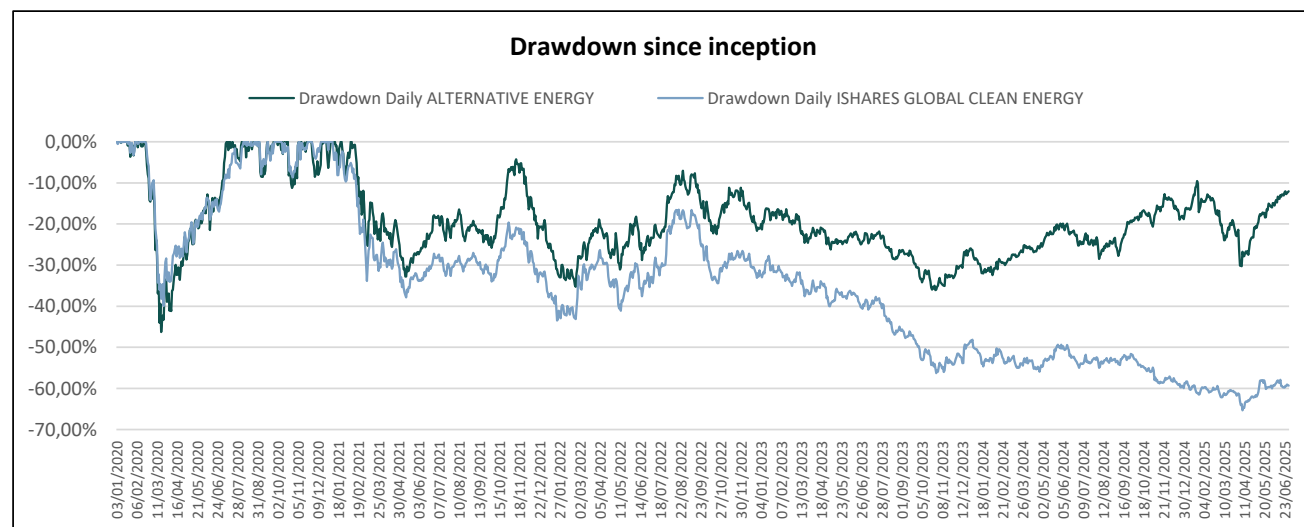
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2020	+7,26%	+10,87%	-26,14%	+16,97%	+9,60%	+7,46%	+17,93%	+21,66%	+15,01%	+7,61%	+20,45%	+11,00%	+187,24%
2021	+13,56%	-7,37%	-1,15%	-7,24%	-4,82%	+12,83%	-2,03%	-0,72%	-4,74%	+21,36%	-2,68%	-10,86%	+1,03%
2022	-12,21%	+3,09%	+7,95%	-6,80%	+8,11%	-3,99%	+15,19%	+1,88%	-7,94%	+3,82%	+5,17%	-11,33%	-1,15%
2023	+5,76%	-3,68%	-1,53%	-2,93%	-1,72%	+3,12%	-0,75%	-5,09%	-5,49%	+5,15%	+8,35%		-6,39%
2024	-7,25%	+3,91%	+5,34%	-0,53%	+7,51%	-5,40%	+1,35%	-0,40%	+5,22%	-0,30%	+7,90%	-6,07%	+10,21%
2025	+5,13%	-2,65%	-7,37%	-0,47%	+9,70%	+4,54%							+8,20%

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Alternative Energy. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Alternative Energy. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le performance tengono conto di dividendi e cedole. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	14,14%	6,64%	8,20%	2,14%	8,20%	2,14%	16,76%	-35,07%
Standard Deviation (Annualized)	24,42%	20,42%	24,23%	17,99%	24,32%	18,05%	19,83%	20,70%
Downside Risk (Annualized)	19,21%	15,43%	19,50%	13,41%	19,57%	13,47%	14,30%	14,36%
Tracking Error (Annualized)	24,60%		24,87%		24,97%		15,43%	
Sharpe Ratio	2,84%	1,14%	0,77%	0,19%	0,76%	0,21%	0,23%	-0,69%
Jensen Alpha	57,83%		17,13%		16,81%		14,37%	
Treynor Measure	1,42%		0,41%		0,41%		0,07%	
Correlation	40,93%		33,50%		33,50%		71,08%	
Beta (ex-post)	48,93%		45,13%		45,14%		68,11%	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

CAMECO CORP	5,07%
VISTRA CORP	3,60%
QUANTA SERVICES INC	3,19%
CONSTELLATION ENERGY	3,00%
BWX TECHNOLOGIES INC	2,80%
GE VERNOVA LLC	2,63%
ITRON INC	2,44%
SOUTHERN CO/THE	2,17%
PENTAIR PLC	2,17%
EATON CORP PLC	2,11%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	8,20%
1M	4,54%
3M	14,14%
6M	8,20%
1A	16,11%
3A	16,76%
Since inception (01/01/2020)	220,22%
Performance Annualized	23,58%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Industrials	34,57%
Utilities	19,80%
Energy	12,70%
Materials	6,83%
Information Technology	3,26%

Ripartizione Industriale (GICS)

Electrical Equipment	14,58%
Oil, Gas & Consumable Fuels	12,70%
Electric Utilities	7,32%
Commercial Services & Supplies	7,61%
Chemicals	6,83%
Independent Power and Renewabl	6,91%
Machinery	3,58%
Construction & Engineering	3,19%
Electronic Equipment, Instrume	3,26%
Multi-Utilities	2,82%
Aerospace & Defense	2,80%
Building Products	1,51%
Water Utilities	1,32%
Industrial Conglomerates	1,29%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	21,66%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	43,85%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	9,79%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	1,85%

Ripartizione per valuta

USD	62,91%
EUR	35,59%
CHF	1,50%
JPY	0,00%

Linea: BEST BRANDS FLEX

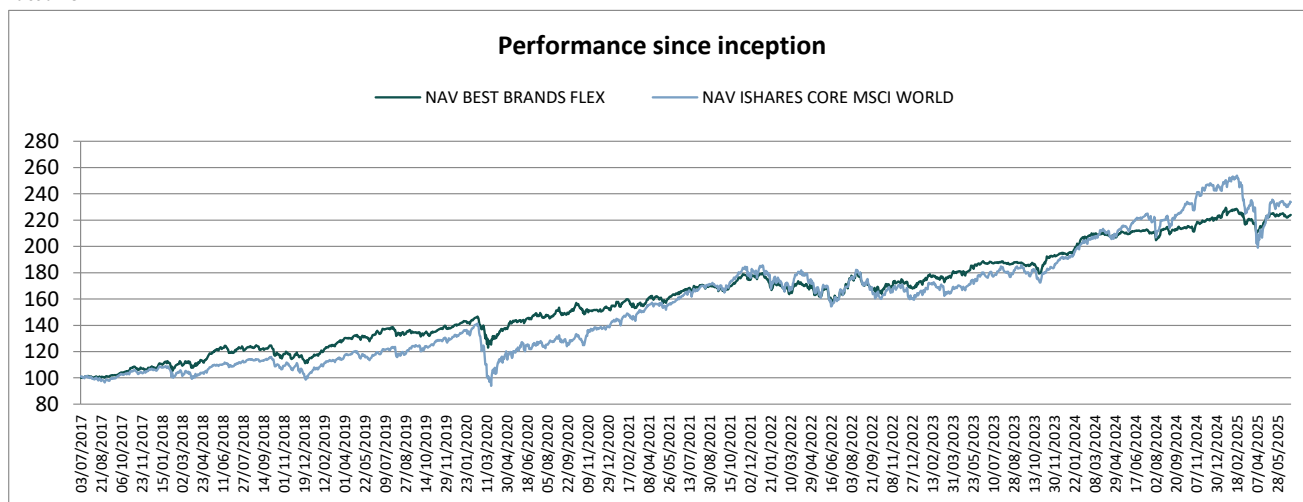
Obiettivo di investimento:

L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend investendo nella strategia "Best Brands" ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

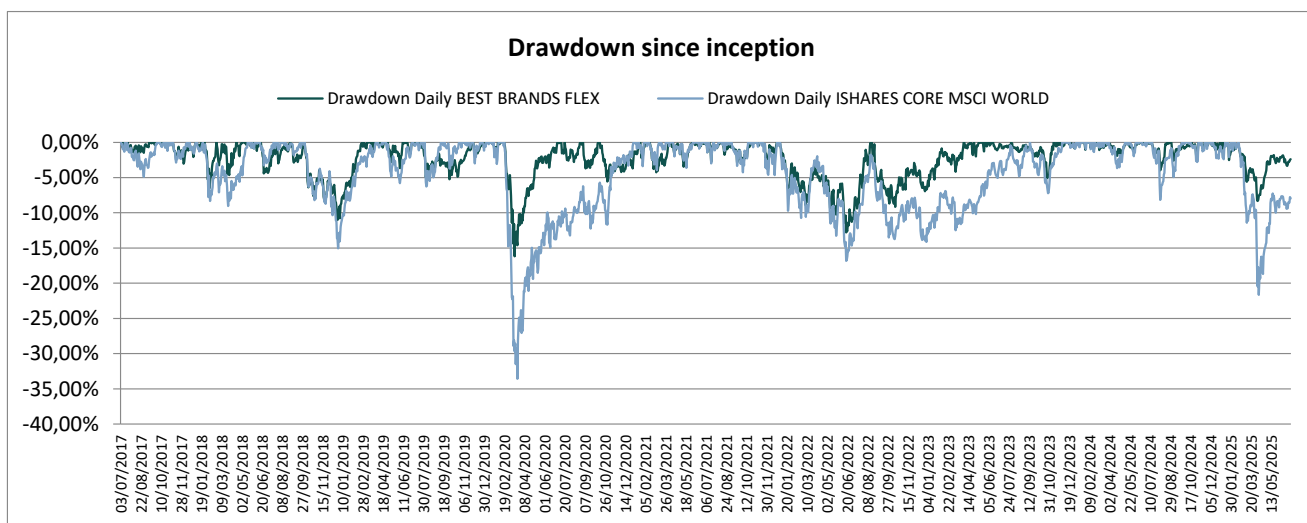
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2017	-	-	-	-	-	-	+0,13%	+1,00%	+1,55%	+4,76%	-0,92%	-0,07%	+6,52%
2018	+4,71%	+0,20%	-2,19%	+3,79%	+6,48%	-1,25%	+1,50%	+2,50%	-0,15%	-5,02%	+0,45%	-4,18%	+6,36%
2019	+4,65%	+4,62%	+4,41%	+2,14%	-2,42%	+3,75%	+1,59%	-0,58%	-0,42%	-0,10%	+3,50%	+0,26%	+23,23%
2020	+1,02%	-2,85%	-4,06%	+4,61%	+4,35%	+1,57%	+0,31%	+3,25%	-0,16%	-1,61%	+2,36%	+1,23%	+10,06%
2021	+0,32%	+0,27%	+2,03%	+2,24%	+0,26%	+2,80%	+1,63%	+0,55%	-2,08%	+4,01%	+1,10%	+2,01%	+16,06%
2022	-3,20%	-1,62%	+0,99%	-1,76%	-0,63%	-4,76%	+10,20%	-2,62%	-3,77%	+3,99%	+2,25%	-3,90%	-5,63%
2023	+4,51%	-0,15%	+2,88%	+0,35%	+2,19%	+1,68%	+0,15%	-0,45%	-1,00%	-3,24%	+7,26%	+0,88%	+15,67%
2024	+2,76%	+4,14%	+0,93%	-1,67%	+1,30%	+1,02%	-0,17%	+1,62%	-0,20%	-1,28%	+3,66%	+0,56%	+13,25%
2025	+2,77%	-0,39%	-3,83%	+1,56%	+1,30%	+0,33%							+1,60%

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands Flex. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le performance tengono conto di dividendi e cedole. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	3,21%	2,69%	1,60%	-3,19%	1,60%	-3,19%	40,45%	49,01%
Standard Deviation (Annualized)	7,84%	24,42%	8,72%	19,95%	8,75%	20,03%	8,87%	14,29%
Downside Risk (Annualized)	6,16%	18,38%	6,85%	14,81%	6,88%	14,87%	6,24%	10,45%
Tracking Error (Annualized)	18,74%		14,68%		14,74%		8,71%	
Sharpe Ratio	1,34%	0,51%	0,15%	-0,34%	0,15%	-0,34%	1,09%	0,88%
Jensen Alpha	7,27%		3,56%		3,52%		3,24%	
Treynor Measure	0,41%		0,04%		0,04%		0,19%	
Correlation	80,06%		74,30%		74,30%		81,66%	
Beta (ex-post)	25,72%		32,46%		32,46%		50,69%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	1,21%
HERMES	1,19%
NVIDIA	0,98%
BROADCOM INC	0,98%
E.ON	0,97%
BAIDU INC - SPON ADR	0,95%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	0,90%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	0,90%
WEBUILD SPA (IT)	0,68%
SIEMENS ENERGY AG	0,66%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	1,60%
1M	0,33%
3M	3,21%
6M	1,60%
1A	5,86%
3A	40,45%
Since inception (01/07/2017)	123,97%
Performance Annualized	10,60%

Ripartizione per capitalizzazione

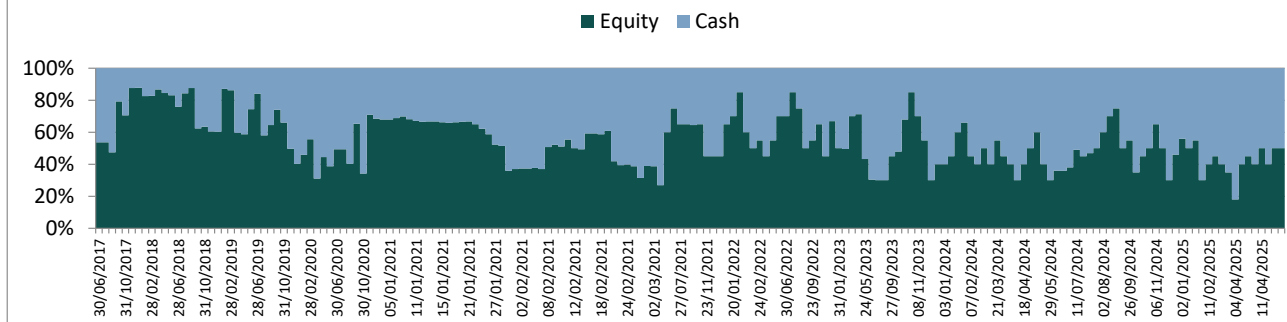
Giant Cap (>100Mld USD)	17,90%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	10,73%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1,95%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta*

USD	16,48%
EUR	82,33%
CHF	1,19%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset Allocation Dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-06-2025

Equity	50,00%
Cash	50,00%

Linea: ROBOTICS & AI FLEX

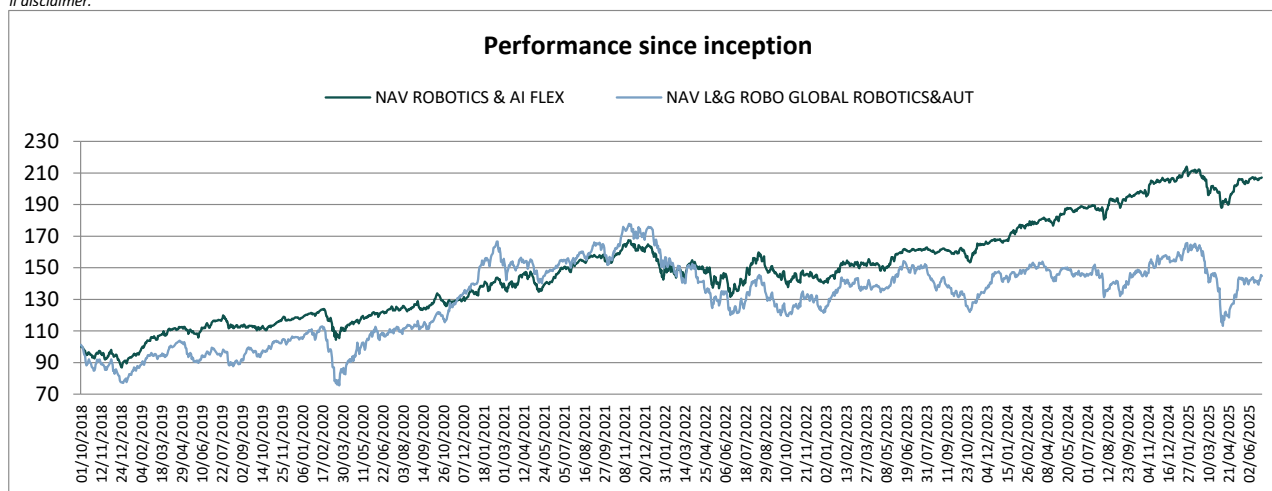
Obiettivo di investimento:

L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

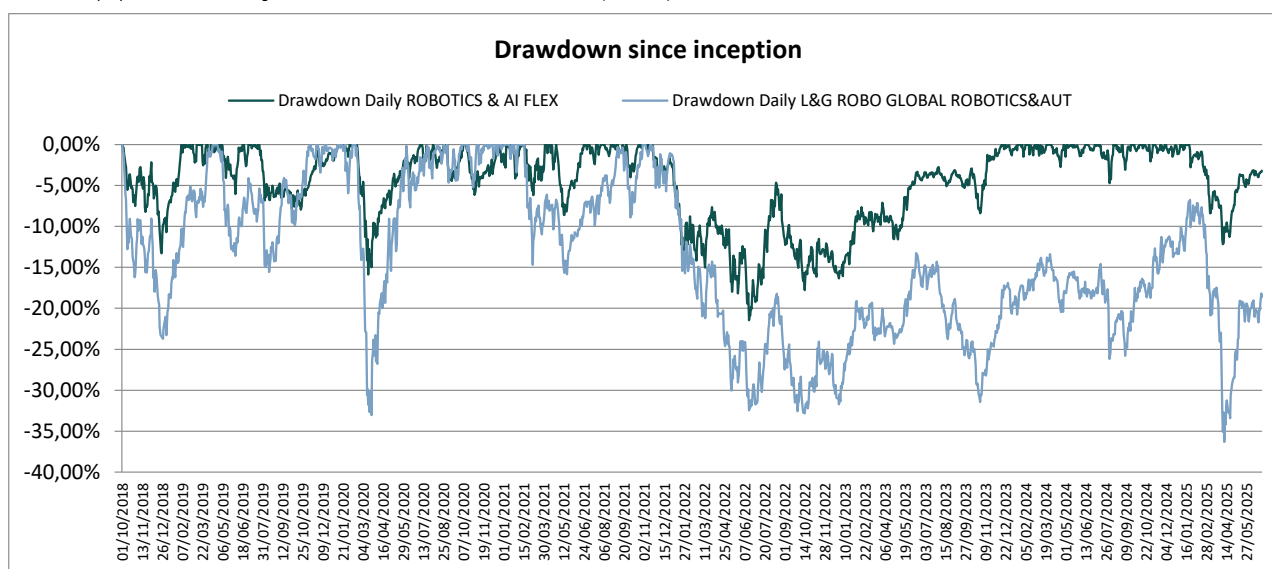
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,02%	+2,05%	-6,01%	-8,90%
2019	+6,33%	+9,02%	+3,57%	+2,91%	-4,28%	+5,67%	+1,84%	-2,26%	-0,43%	-0,42%	+5,39%	-0,80%	+28,96%
2020	+1,83%	-2,59%	-4,25%	+4,38%	+3,94%	+1,30%	+1,48%	+1,62%	+0,03%	-0,65%	+3,86%	+3,11%	+14,56%
2021	+0,86%	+1,93%	+2,33%	+1,55%	-2,20%	+6,43%	+2,15%	+2,81%	-1,97%	+4,22%	+1,45%	+0,03%	+21,09%
2022	-7,40%	-0,83%	+1,56%	-3,31%	-2,17%	-5,91%	+12,98%	-2,68%	-4,36%	+2,94%	+0,59%	-4,13%	-13,34%
2023	+5,68%	+1,63%	+2,57%	-3,19%	+5,16%	+2,15%	+0,60%	-0,72%	-0,86%	-4,07%	+7,68%	+1,48%	+18,92%
2024	+1,95%	+3,44%	+2,23%	-0,21%	+2,58%	+1,23%	+0,32%	+3,03%	+0,79%	-0,17%	+4,90%	-0,02%	+21,84%
2025	+2,97%	-1,52%	-4,83%	+0,36%	+2,78%	+1,73%							+1,27%

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Robotics & AI Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Robotics & AI Flex. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le performance tengono conto di dividendi e cedole. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT (ROBO IM)



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT (ROBO IM)

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	4,93%	7,28%	1,27%	-6,25%	1,27%	-6,25%	53,18%	21,95%
Standard Deviation (Annualized)	11,19%	28,50%	11,35%	23,63%	11,39%	23,72%	12,20%	18,25%
Downside Risk (Annualized)	8,13%	22,24%	8,69%	18,02%	8,72%	18,08%	8,38%	13,34%
Tracking Error (Annualized)	19,36%		16,38%		16,44%		11,86%	
Sharpe Ratio	1,72%	0,83%	0,09%	-0,50%	0,08%	-0,51%	1,09%	0,32%
Jensen Alpha	11,06%		5,42%		5,43%		10,35%	
Treynor Measure	0,56%		0,03%		0,02%		0,26%	
Correlation	88,18%		78,13%		78,13%		76,61%	
Beta (ex-post)	34,64%		37,52%		37,52%		51,22%	

Benchmark: L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT (ROBO IM)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

NVIDIA	1,32%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	1,24%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	1,22%
ADVANCED MICRO DEVICES	1,02%
INFINEON	1,00%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	0,99%
BROADCOM INC	0,99%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	0,99%
VERTIV HOLDINGS CO	0,97%
CISCO SYSTEMS INC	0,97%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	1,27%
1M	1,73%
3M	4,93%
6M	1,27%
1A	10,46%
3A	53,18%
Since inception (01/10/2018)	107,21%
Performance Annualized	11,40%

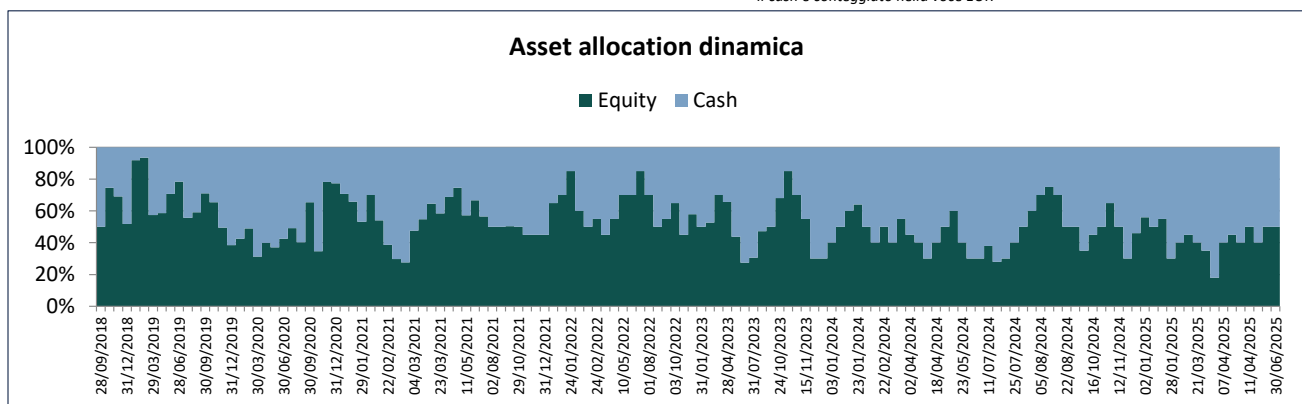
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	22,90%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	6,95%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,60%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,64%

Ripartizione per valuta*

USD	26,88%
EUR	73,12%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-06-2025

Equity	50,00%
Cash	50,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY FLEX

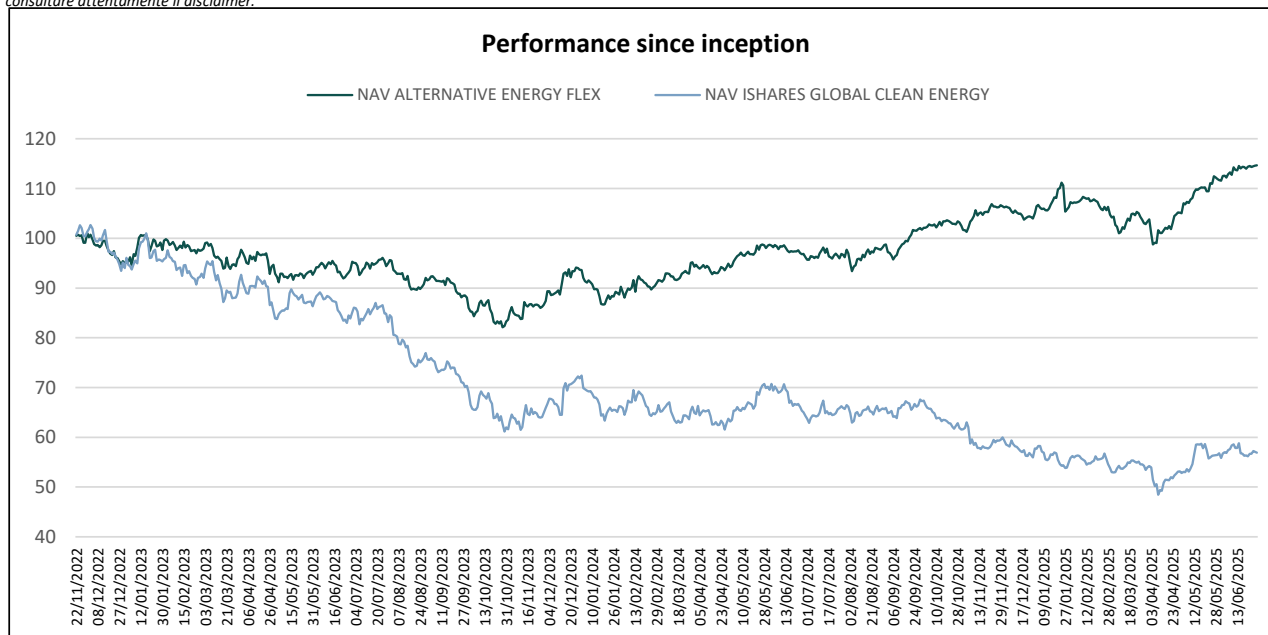
Obiettivo di investimento:

L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale delle energie alternative ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

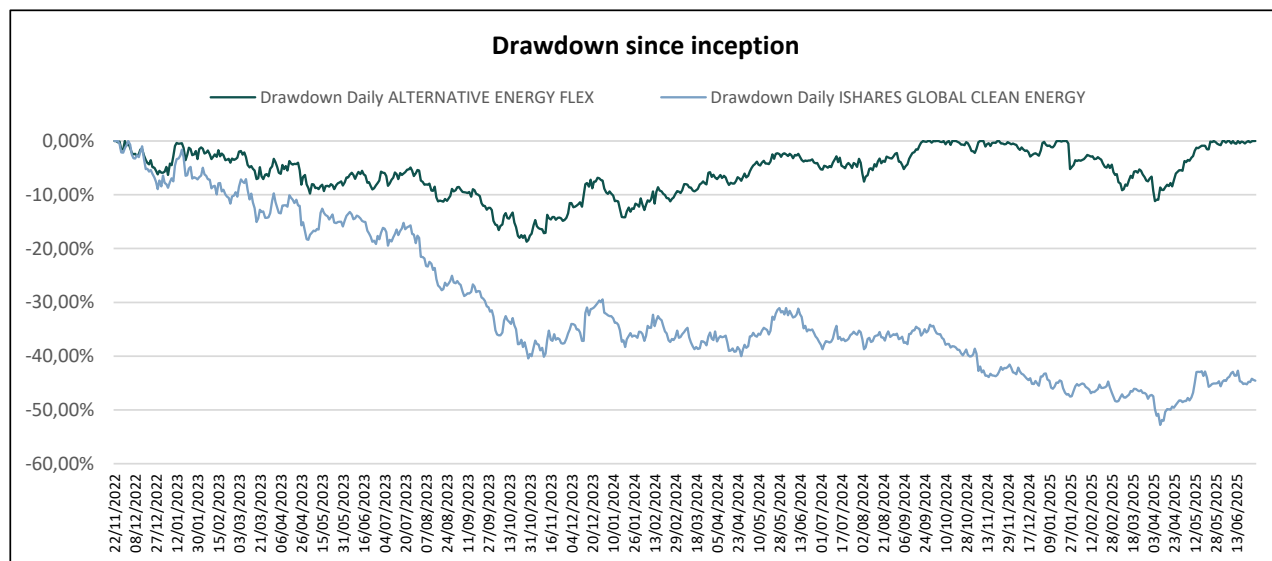
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2022											+1,03%	-5,91%	-4,94%
2023	+4,69%	-2,07%	+0,24%	-3,10%	-2,11%	+2,81%	+0,37%	-4,00%	-4,07%	-5,47%	+5,03%	+7,17%	-1,44%
2024	-5,36%	+2,65%	+4,57%	-1,06%	+4,82%	-2,59%	+1,59%	+0,95%	+3,14%	-0,04%	+4,89%	-2,55%	+10,93%
2025	+2,99%	-0,68%	-3,29%	+2,16%	+6,32%	+2,66%							+10,31%

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Alternative Energy Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Alternative Energy Flex. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le performance tengono conto di dividendi e cedole. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		1 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	11,51%	6,64%	10,31%	2,14%	10,31%	2,14%	14,66%	-40,60%
Standard Deviation (Annualized)	12,42%	20,42%	13,44%	17,99%	13,49%	18,05%	13,26%	19,26%
Downside Risk (Annualized)	9,21%	15,43%	10,61%	13,41%	10,65%	13,47%	9,47%	13,68%
Tracking Error (Annualized)	18,89%		18,64%		18,71%		13,58%	
Sharpe Ratio	4,16%	1,14%	1,53%	0,19%	1,54%	0,21%	0,24%	-1,03%
Jensen Alpha	45,64%		19,70%		19,83%		12,84%	
Treynor Measure	2,01%		0,85%		0,86%		0,06%	
Correlation	42,29%		32,42%		32,41%		70,93%	
Beta (ex-post)	25,72%		24,22%		24,22%		48,82%	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

PENTAIR PLC	1,28%
VISTRA CORP	1,25%
ITRON INC	1,24%
ORMAT TECHNOLOGIES INC	1,21%
WASTE CONNECTIONS INC	1,21%
QUANTA SERVICES INC	1,13%
SIEMENS ENERGY AG	1,03%
CAMECO CORP	1,00%
XYLEM INC	0,97%
CONSTELLATION ENERGY	0,96%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	10,31%
1M	2,66%
3M	11,51%
6M	10,31%
1A	19,22%
3A	
Since inception (30/06/2016)	14,66%
Performance Annualized	5,39%

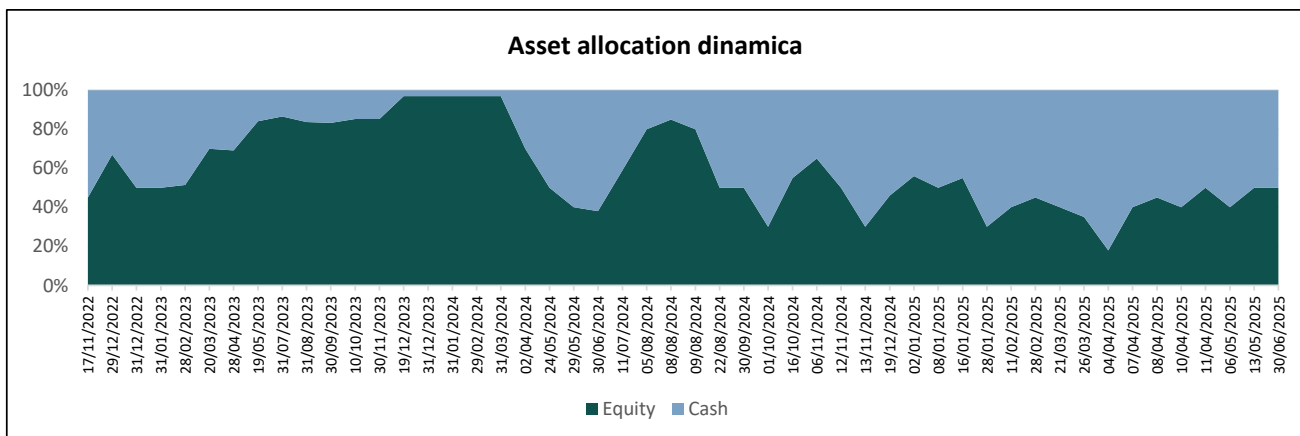
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	8,37%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	16,23%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	5,60%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,66%

Ripartizione per valuta*

USD	24,47%
EUR	74,58%
CHF	0,94%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-06-2025

Equity	50,00%
Cash	50,00%

GPM MULTIASSET

- GPM MULTIASSET AZIONARIA
- GPM MULTIASSET DINAMICA
- GPM MULTIASSET EQUILIBRATA

Linea: GPM MULTIASET AZIONARIA Max 100% azionario

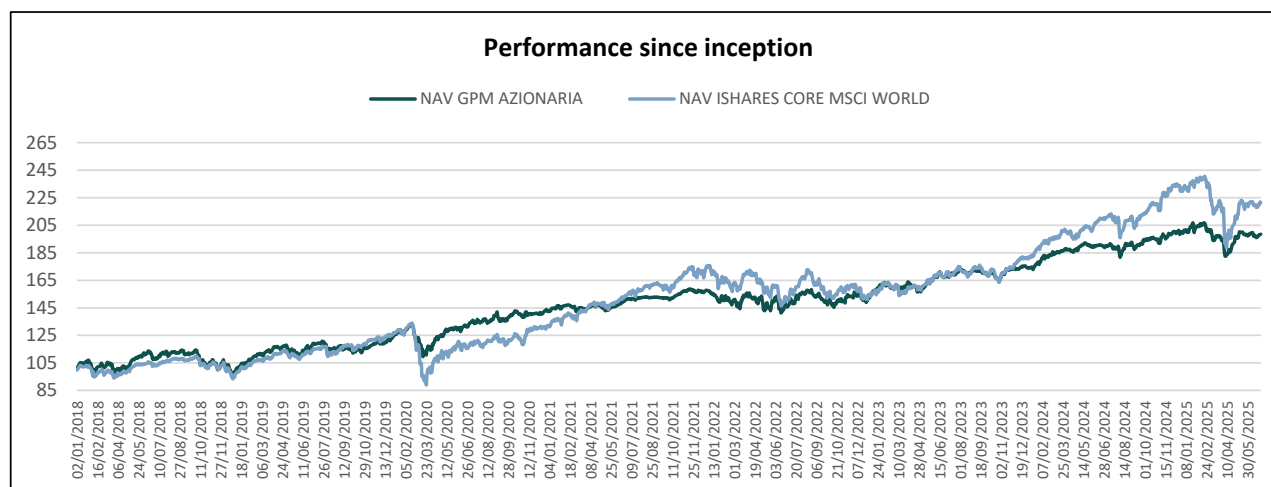
Obiettivo di investimento:

L'obiettivo di investimento è generare risultati stabili nel lungo periodo, mantenendo una bassa correlazione e un miglior rapporto rischio-rendimento rispetto al benchmark di riferimento. La strategia è dinamica e può subire variazioni nel tempo in seguito all'andamento della tendenza e della volatilità dei mercati finanziari.

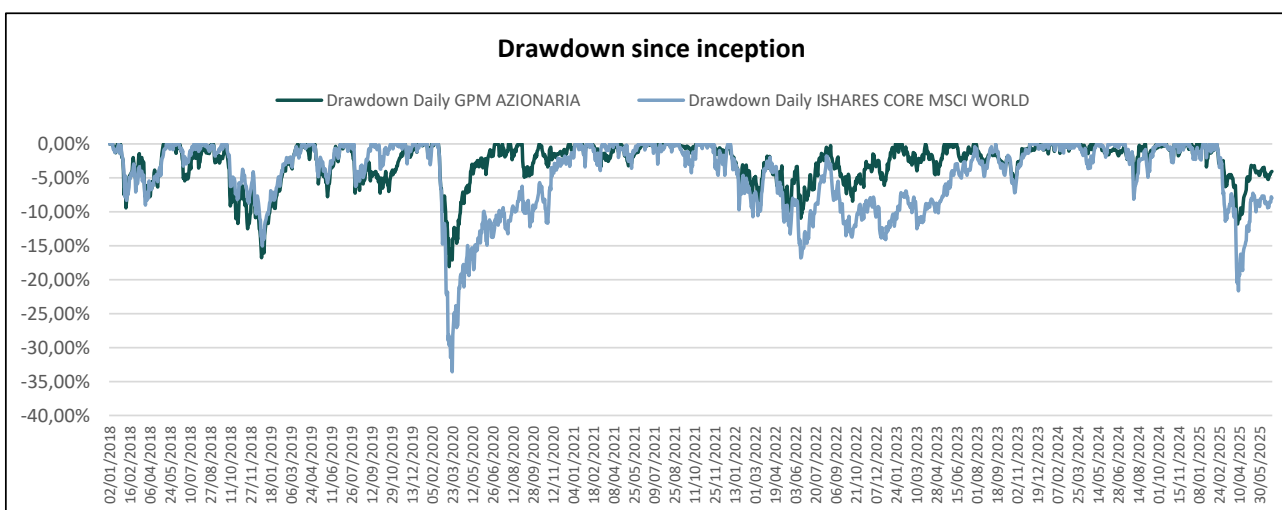
Orizzonte temporale: superiore 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2018	+4,87%	-1,33%	-3,35%	+1,98%	+7,21%	-1,43%	+2,42%	+3,37%	-0,34%	-8,09%	+1,25%	-7,03%	-1,62%
2019	+7,26%	+5,08%	+3,61%	+2,12%	-6,01%	+5,34%	+1,70%	-1,19%	-1,56%	+0,42%	+4,71%	+0,06%	+22,90%
2020	+3,83%	-4,16%	-3,16%	+7,00%	+4,67%	+1,71%	+1,90%	+3,00%	-0,35%	-0,61%	+2,39%	+1,09%	+18,12%
2021	+1,03%	+0,67%	-0,04%	+0,84%	-0,39%	+3,73%	+0,70%	+0,23%	-0,56%	+2,95%	+0,37%	+0,27%	+10,14%
2022	-2,69%	-1,49%	+1,48%	-1,39%	-0,59%	-2,99%	+6,80%	-1,00%	-4,42%	+2,99%	+3,23%	-4,01%	-4,58%
2023	+7,20%	-1,02%	+2,89%	-2,60%	+3,46%	+2,05%	+3,65%	-1,64%	-1,02%	-2,84%	+5,30%	+0,82%	+16,84%
2024	+0,57%	+4,18%	+2,09%	-0,55%	+1,58%	-0,17%	+0,29%	+1,54%	+0,44%	-0,77%	+3,43%	+0,38%	+13,67%
2025	+2,31%	-1,20%	-3,94%	-0,34%	+2,26%	+0,61%							-0,44%

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione GPM Multiasset Azionaria. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le performance tengono conto di dividendi e cedole. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

ASSET ALLOCATION AL 30-06-2025

ASSET	WEIGHTS % al 30-06	% CHANGE MENSILE
CASH	11,91%	+8,00%
EQUITY di cui	48,88%	
EQUITY DIRETTO	41,99%	
ETF EQUITY	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	6,89%	
BIL&FLESS di cui	29,77%	
FONDI E SICAV UCITS ALTERNATIVI	9,95%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	19,82%	
BOND di cui	5,85%	
EMITTENTI SOVRANI	3,90%	-12,00%
EMITTENTI SOCIETARI	0,00%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	1,95%	
COMMODITY di cui	3,59%	
ETC COMMODITY	3,59%	+4,00%
ETF CASH di cui	0,00%	
ETF MONETARI	0,00%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

Cumulativa

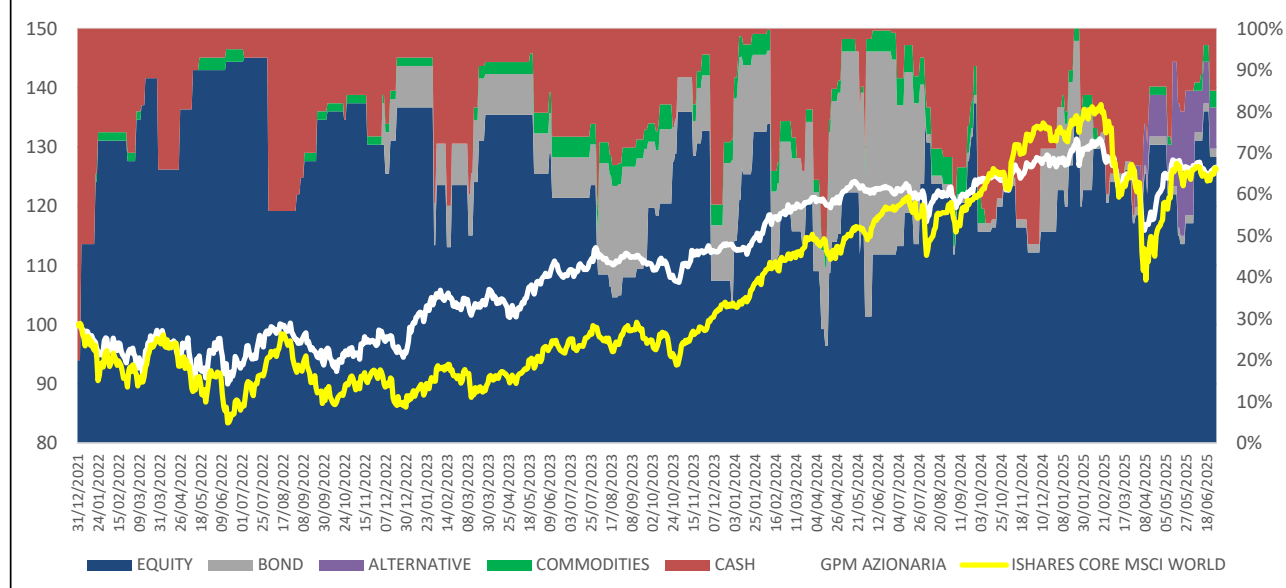
Da inizio anno	-0,44%
1M	0,61%
3M	2,53%
6M	-0,44%
1A	4,91%
3A	36,38%
Since inception (01/01/2018)	98,46%
Performance Annualized	9,57%

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Standard Deviation (Annualized)	11,24%	24,42%	11,39%	19,95%	11,43%	20,03%	9,93%	14,29%
Downside Risk (Annualized)	8,71%	18,38%	8,95%	14,81%	8,98%	14,87%	7,09%	10,45%
Tracking Error (Annualized)	16,46%		13,54%		13,59%		8,71%	
Sharpe Ratio	0,67%	0,51%	-0,21%	-0,34%	-0,23%	-0,34%	0,87%	0,88%
Jensen Alpha	2,76%		0,57%		0,35%		1,64%	
Treynor Measure	0,20%		-0,06%		-0,06%		0,16%	
Correlation	82,30%		75,80%		75,81%		79,93%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

GPM MULTIASET AZIONARIA (Asset Allocation from 31-12-2021)



Linea: GPM MULTIASET DINAMICA Max 60% azionario

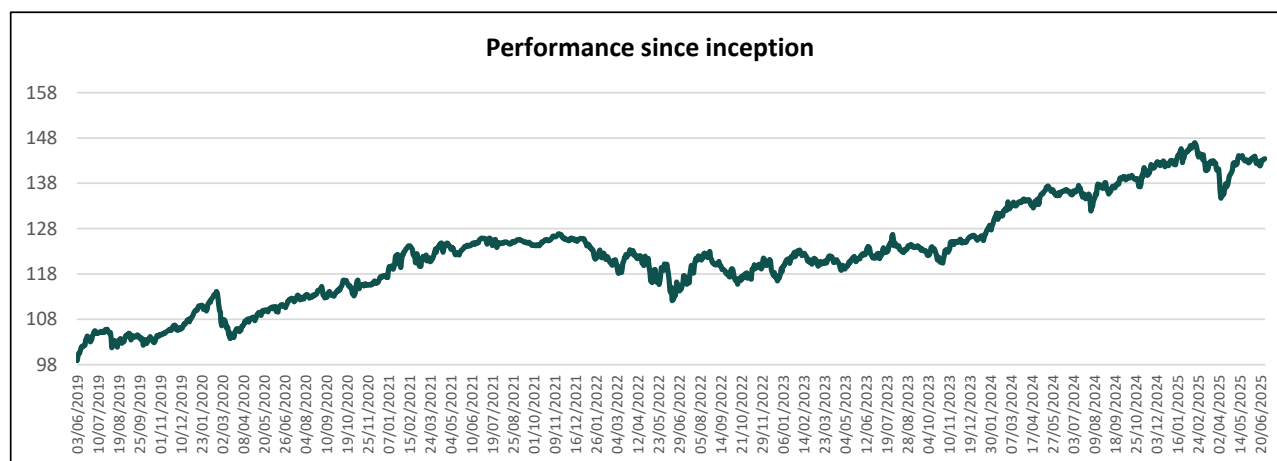
Obiettivo di investimento:

L'obiettivo di investimento è generare risultati stabili nel lungo periodo, mantenendo una bassa correlazione e un miglior rapporto rischio-rendimento rispetto al benchmark di riferimento. La strategia è dinamica e può subire variazioni nel tempo in seguito all'andamento della tendenza e della volatilità dei mercati finanziari.

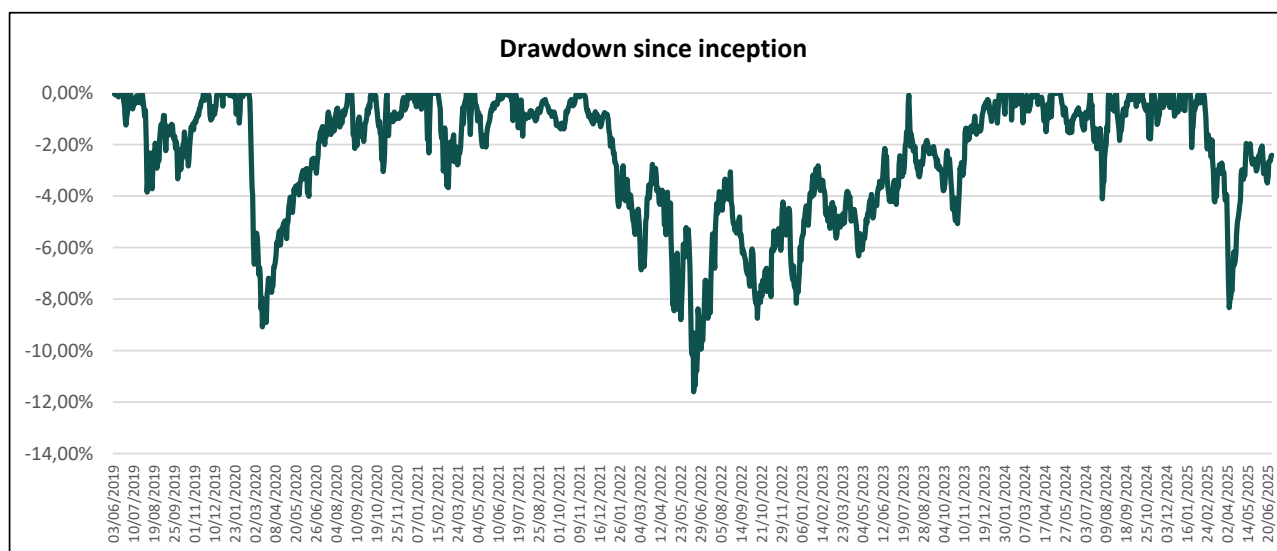
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: MEDIO ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2019	-	-	-	-	-	+3,56%	+1,26%	-0,49%	-0,51%	+0,47%	+2,18%	+0,77%	+7,40%
2020	+2,25%	-2,96%	-0,63%	+2,27%	+1,82%	+0,75%	+1,26%	+1,61%	-0,11%	-0,93%	+2,12%	+1,81%	+9,52%
2021	+1,55%	+1,23%	+1,00%	+1,72%	-0,22%	+1,48%	-0,91%	+0,55%	-0,71%	+0,74%	+0,28%	+0,09%	+6,97%
2022	-2,70%	-1,13%	+1,15%	-1,79%	-0,99%	-4,05%	+6,30%	-0,85%	-2,56%	+0,71%	+2,45%	-3,32%	-6,99%
2023	+4,31%	-1,33%	+1,24%	-1,65%	+1,14%	+0,69%	+3,77%	-2,16%	-0,74%	-2,17%	+4,18%	+0,82%	+8,08%
2024	+0,95%	+3,65%	+1,46%	-0,69%	+1,50%	+0,18%	+0,04%	+1,84%	+0,52%	-1,12%	+3,17%	+0,19%	+12,22%
2025	+1,95%	-0,24%	-2,44%	-0,00%	+1,21%	+0,63%							+1,05%

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione GPM Multiasset Dinamica. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le perf. tengono conto di dividendi e cedole. Consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg



Elaborazione propria su dati Bloomberg

ASSET ALLOCATION AL 30-06-2025		
ASSET	WEIGHTS % al 30-06	% CHANGE MENSILE
CASH	0,10%	-5,00%
EQUITY di cui	33,28%	
EQUITY DIRETTO	28,44%	
ETF EQUITY	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	4,84%	
BIL&FLESS di cui	39,47%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	19,96%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	19,51%	+5,00%
BOND di cui	27,15%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	0,00%	
EMITTENTI SOCIETARI	24,27%	
EMITTENTI SOVRANI	2,88%	
COMMODITY di cui	0,00%	
ETC COMMODITY	0,00%	
ETF CASH di cui	0,00%	
ETF MONETARI	0,00%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

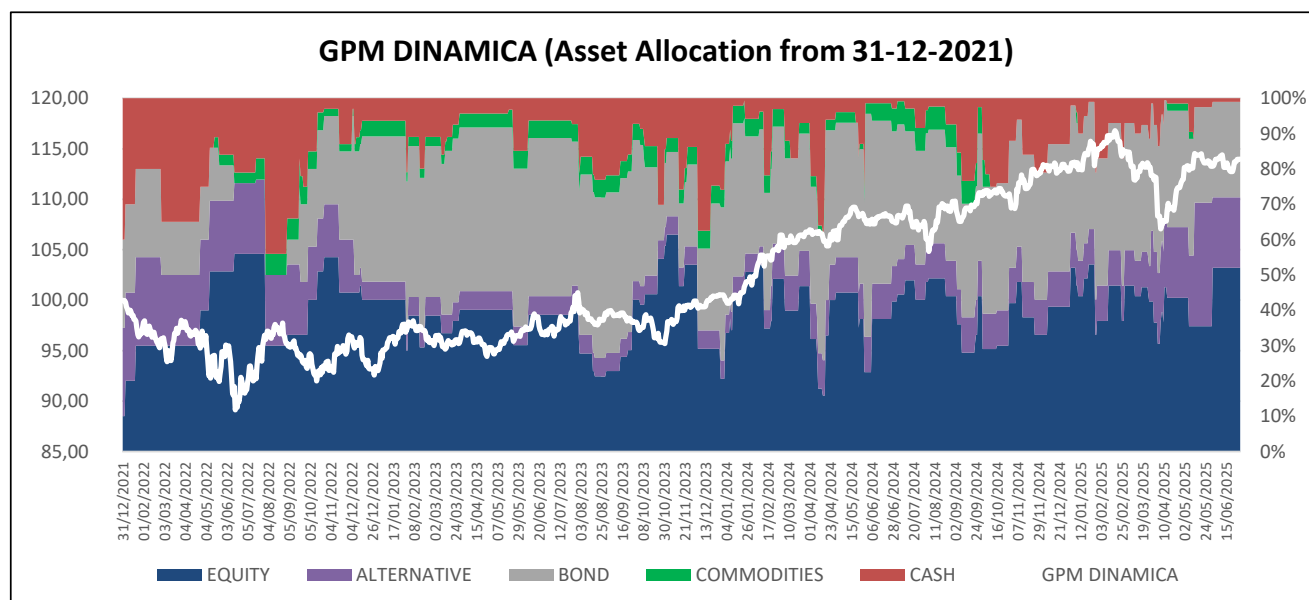
Cumulativa

Da inizio anno	1,05%
1M	0,63%
3M	1,84%
6M	1,05%
1A	5,77%
3A	25,56%
Since inception (01/06/2019)	43,43%
Performance Annualized	6,11%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	7,82%	7,71%	7,74%	6,95%
Downside Risk (Annualized)	6,24%	6,12%	6,14%	4,94%
Skewness	-1,26%	-1,21%	-1,21%	-0,09%
Sharpe Ratio	0,52%	0,02%	0,01%	0,77%
Mean Return (Annualized)	6,22%	2,50%	2,44%	8,15%
Maximum Drawdown	-4,58%	-8,33%	-8,33%	-8,33%
Maximum Drawdown Length	4	34	34	34

Elaborazione propria su dati Bloomberg



Linea: GPM MULTIASET EQUILIBRATA Max 40% azionario

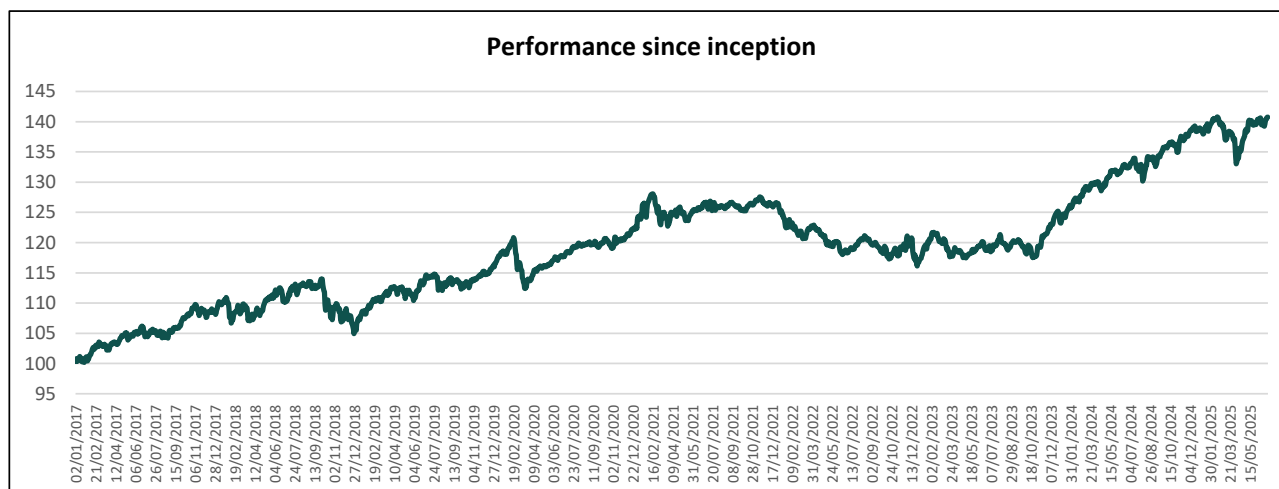
Obiettivo di investimento:

L'obiettivo di investimento è generare risultati stabili nel lungo periodo, mantenendo una bassa correlazione e un miglior rapporto rischio-rendimento rispetto al benchmark di riferimento. La strategia è dinamica e può subire variazioni nel tempo in seguito all'andamento della tendenza e della volatilità dei mercati.

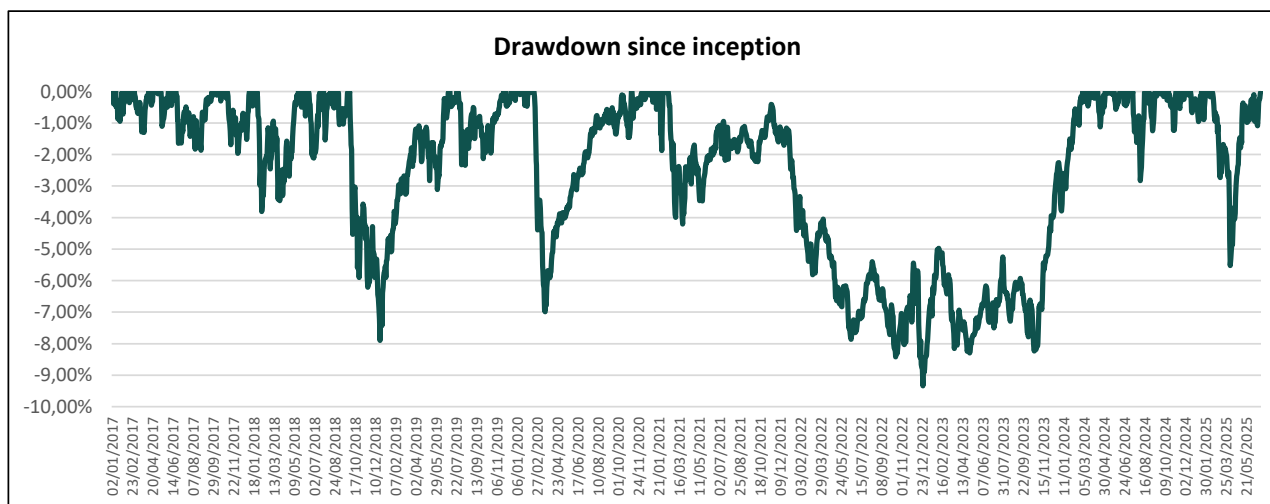
Orizzonte temporale: 4 anni | Rischio: MEDIO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2017	+0,42%	+2,38%	+0,47%	+0,97%	+0,24%	-0,08%	+0,20%	+0,65%	+1,02%	+2,63%	-0,82%	-0,19%	+8,11%
2018	+1,78%	-0,76%	-1,30%	+0,70%	+2,16%	-0,66%	+1,43%	+1,63%	+0,13%	-4,23%	-0,23%	-2,07%	-1,59%
2019	+2,44%	+1,42%	+1,44%	+0,34%	-1,37%	+2,15%	+0,71%	-0,25%	-0,52%	+0,36%	+1,39%	+0,63%	+9,00%
2020	+1,80%	-2,14%	-1,38%	+1,89%	+0,62%	+0,81%	+1,28%	+0,53%	-0,17%	-0,52%	+1,16%	+1,60%	+5,52%
2021	+1,49%	+0,58%	-0,91%	+1,19%	-0,05%	+1,02%	-0,51%	+0,46%	-0,70%	+0,59%	+0,16%	+0,09%	+3,41%
2022	-2,70%	-1,08%	+0,71%	-1,17%	-0,87%	-1,56%	+1,69%	-0,36%	-1,38%	+0,66%	+0,49%	-2,44%	-7,81%
2023	+3,28%	-0,40%	-1,01%	-0,70%	+0,82%	+0,14%	+1,90%	-1,06%	-0,58%	-1,38%	+3,83%	+2,24%	+7,13%
2024	+0,60%	+1,63%	+1,55%	-0,29%	+1,45%	+0,94%	+0,34%	+0,94%	+1,09%	-0,50%	+2,12%	+0,42%	+10,76%
2025	+0,86%	+0,06%	-1,93%	+0,39%	+1,44%	+0,89%							+1,69%

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione GPM Multiasset Equilibrata. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le perf. tengono conto di dividendi e cedole. Consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg



Elaborazione propria su dati Bloomberg

ASSET ALLOCATION AL 30-06-2025

ASSET	WEIGHTS % al 30-06	% CHANGE MENSILE
CASH	0,34%	-10,00%
EQUITY di cui	31,29%	
EQUITY DIRETTO	21,56%	
ETF AZIONARI	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	9,73%	+2,00%
BIL&FLESS di cui	22,39%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	9,94%	+10,00%
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	12,45%	-2,00%
BOND di cui	45,98%	
EMITTENTI SOCIETARI	27,97%	
EMITTENTI SOVRANI	2,92%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	15,09%	
COMMODITY di cui	0,00%	
ETC COMMODITY	0,00%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

Cumulativa

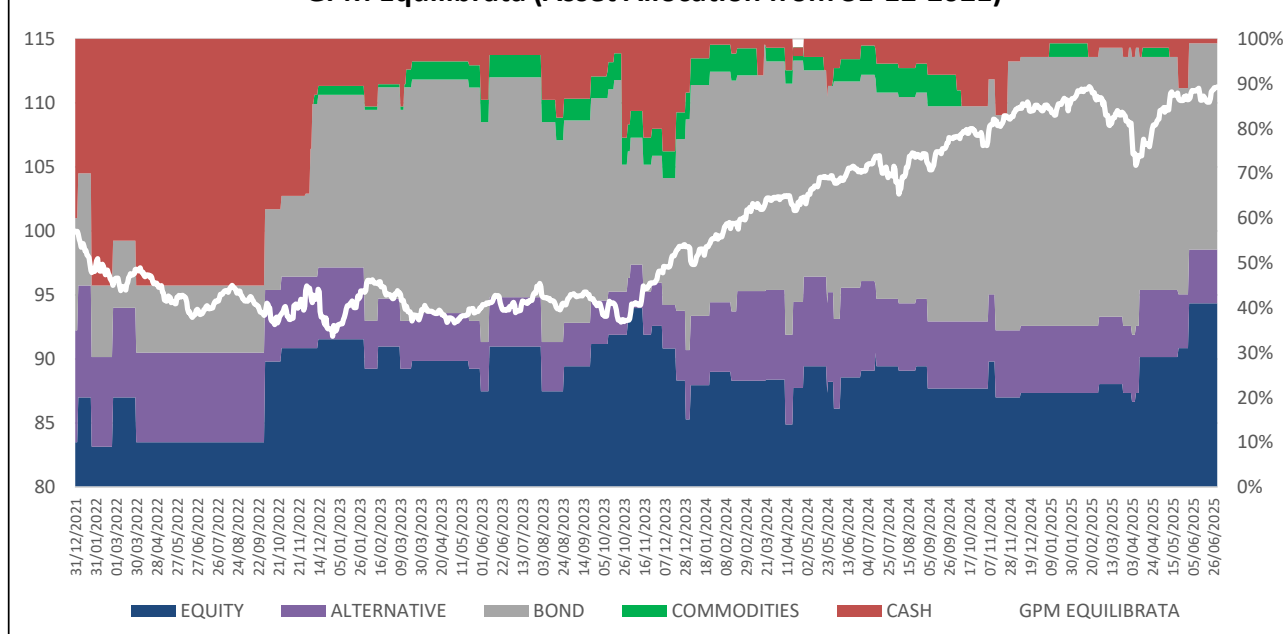
Da inizio anno	1,69%
1M	0,89%
3M	2,74%
6M	1,69%
1A	6,24%
3A	19,01%
Since inception (01/01/2017)	30,20%
Performance Annualized	4,67%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	5,65%	4,86%	4,88%	4,35%
Downside Risk (Annualized)	4,45%	3,79%	3,81%	3,19%
Skewness	-1,06%	-0,97%	-0,97%	-0,48%
Sharpe Ratio	1,43%	0,22%	0,25%	0,75%
Mean Return (Annualized)	10,22%	3,41%	3,58%	6,08%
Maximum Drawdown	-3,05%	-5,53%	-5,53%	-5,53%
Maximum Drawdown Length	3	34	34	34

Elaborazione propria su dati Bloomberg

GPM Equilibrata (Asset Allocation from 31-12-2021)



MAIN INVESTMENT TEAM



CARLO DE LUCA
Responsabile Gestioni Senior & Portfolio Manager
25 anni di esperienza nella gestione patrimoniale. È stato Senior Associate di un'importante società londinese attiva nella gestione patrimoniale.
carlo.deluca@gammamarkets.it



GIULIO PALAZZO
Responsabile Consulenza
Lunga esperienza nella gestione patrimoniale e nella proposta di servizi di consulenza fee-only.
E' stato membro di vari comitati d'investimento presso Alpi Sim, LCM Sim e Classis Capital Sim e realizzatore del canale dedicato ai consulenti indipendenti in Banca Euromobiliare.
giulio.palazzo@gammamarkets.it



ALESSIO GARZONE
Portfolio Manager
Analisi macro e fondamentale equity con focus Stati Uniti, Europa e Asia; Supporto diretto al PM (multi asset strategies) per monitoraggio e analisi asset allocation; Master in «Finanza Avanzata e Risk Management» (IPE Business School)
alessio.garzone@gammamarkets.it



GIULIANA TACCOGNA
Analyst
Analisi macro e fondamentale equity con focus Stati Uniti e Europa; CFA Level I
Master in «Finanza Avanzata e Risk Management» presso l'IPE Business School
giuliana.taccogna@gammamarkets.it



FABIANA FRATICELLI
Analyst
Analisi macro e fondamentale equity con focus Stati Uniti e Europa;
fabiana.fraticelli@gammamarkets.it

Il presente documento è stato preparato dalla succursale italiana di Gamma Capital Markets LTD esclusivamente a scopo informativo e non costituisce un'offerta di vendita o una sollecitazione all'acquisto di strumenti finanziari.

La succursale italiana di Gamma Capital Markets LTD non garantisce l'accuratezza, la completezza o l'adeguatezza delle informazioni fornite e declina espressamente qualsiasi responsabilità per eventuali errori o omissioni. Le opinioni espresse nel presente documento sono soggette a modifiche senza preavviso. I dati e le informazioni riportati nel presente documento potrebbero subire variazioni.

Prima di adottare qualsiasi decisione di investimento ed operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire è necessario leggere attentamente il contratto di gestione di portafogli e la scheda prodotto disponibili, gratuitamente, presso i soggetti distributori e la sede della succursale italiana di Gamma Capital Markets LTD, nei quali sono riportate tutte le informazioni necessarie per conoscere in dettaglio le caratteristiche, i rischi ed i costi della gestione, nonché i diritti degli investitori.

Gli investitori sono invitati a fare affidamento sulle proprie indagini indipendenti e, se necessario, a consultare i propri consulenti finanziari, legali e fiscali prima di prendere qualsiasi decisione di investimento. Maggiori informazioni possono essere richieste ai consulenti finanziari della succursale italiana di Gamma Capital Markets che provvederanno a verificare l'adeguatezza dell'investimento rispetto alla conoscenza ed esperienza in materia di investimenti in strumenti finanziari, alla situazione finanziaria, inclusa la capacità di sostenere le perdite, e agli obiettivi di investimento, inclusa la tolleranza al rischio, dell'investitore o potenziale investitore.

La performance passata non è indicativa di risultati futuri e il valore degli investimenti può aumentare o diminuire. Gamma Capital Markets LTD non assume alcuna obbligazione di risultato di natura economica o patrimoniale, pertanto nessuna responsabilità potrà insorgere a carico della medesima per il verificarsi di risultati inferiori alle aspettative.

L'investitore non ha alcuna garanzia di mantenere invariato il valore del conferimento iniziale e di quelli successivi eventuali.

L'uso di questo documento è riservato ai destinatari ai quali è stato consegnato e non può essere distribuito, riprodotto o utilizzato per altri scopi senza il preventivo consenso scritto della succursale italiana di Gamma Capital Markets LTD.